

冠力日参：越南股市创下纪录高位 受资金流入和贸易乐观情绪提振

报告日期：2025/7/26



冠力资产管理有限公司，为香港证监会持牌注册法团，中央编码 BEL573，从事第 4 类就证券提供意见和第 9 类提供资产管理受规管活动。

香港办公室：香港灣仔駱克道 160-174 號越秀大廈 14 樓 1403 室

关注冠力金融微信公众号：

市场简报

亚洲股市 上证指数下跌 0.33%，恒生指数下跌 1.09%，日经 225 下跌 0.88%。
欧洲股市 英国 FTSE100 下跌 0.20%，德国 DAX 下跌 0.32%，法国 CAC40 上涨 0.21%。
美国股市 标普 500 上涨 0.40%，道琼斯指数上涨 0.47%。
大宗商品 布伦特原油下跌 1.07%，黄金下跌 0.93%，比特币下跌 1.41%。

最新快讯

- 欧洲天然气价格连续第二周下跌，累计下跌 3.3%。近期价格在窄幅区间内波动，充足的供应和稳定的燃料储备使市场目前保持相对平静状态。历史 10 日波动率已迈向 2019 年以来最低水平。
- 欧洲央行管理委员会成员 Joachim Nagel 表示，鉴于通胀已达到 2% 的目标，且围绕美国关税的不确定性仍居高不下，一年内八次下调存款利率后，货币政策已对缓解价格压力做出了显著贡献，现在保持利率不变是合理的。
- 美国和日本达成贸易协议后，日本央行官员预计今年有可能会考虑再次加息。官员们认为贸易协议减少了日本经济和企业面临的一个重大不确定性来源，使央行能够专注于监测关税对即将公布的经济数据的实际影响。
- 伊朗外交官与英国、法国和德国的官员举行了会谈，试图缓和围绕伊朗核活动的僵局。
- 越南股市基准 VN 指数收盘上涨 0.7%，至 1,531.13 点，升至纪录高位，超过了 2022 年 1 月创下的上一高点。得益于海外资金重新流入，以及对与美国达成贸易协议的乐观情绪。本月至今，海外投资者已净买入约 4.137 亿美元的越南股票。



图表 1: 全球重要市场指标

冠力国际		全球重要市场指标				2025年7月25日	
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅		
道琼斯指数	44901.92	0.47%	彭博商品指数	103.4724	-0.73%		
标普500	6388.64	0.40%	布伦特原油	68.44	-1.07%		
欧洲斯托克50	5352.16	-0.06%	黄金	3337.3	-0.93%		
英国FTSE100	9120.31	-0.20%	比特币	117104.31	-1.41%		
德国DAX	24217.5	-0.32%	汇率	昨收盘价	涨跌幅		
法国CAC40	7834.58	0.21%	美元指数	97.645	0.28%		
日经225	41456.23	-0.88%	欧元美元	1.1742	-0.06%		
恒生指数	25388.35	-1.09%	美元人民币	7.1695	0.21%		
上证指数	3593.66	-0.33%	港币人民币	0.91332	0.21%		
深证成指	11168.14	-0.22%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅		
A50	13965.06	-0.65%	3m SHIBOR	1.559	0.6bp		
MSCI世界指数	4127.47	0.08%	3m SOFR	4.31381	0bp		
VIX	14.93	-0.5	美国10年利率	4.3878	-0.79bp		

来源: 冠力资产

图表 2: 全球重要数据/事件

时间 (北京)	国家/地区	
20:30	加拿大	加拿大批发销售额月率
23:30	美国	美国3个月期国债拍卖

来源: 冠力资产

周一重要说明: 本报告中提供的资讯和意见, 由冠力资产管理有限公司向现在及潜在客户提供, 并且以合理谨慎的原则编制, 所用资料、资讯或资源均于出版时为真实和可靠的。报告中意见仅为在发表之日的即时意见。本报告所载的信息和意见如有变更, 恕不另行通知。冠力资产管理有限公司没有义务更新这份研究报告。冠力资产管理有限公司对本报告或任何其内容的准确性或完整性或其他方面, 无论明示或暗示, 无作出任何陈述或保证。冠力资产管理有限公司, 冠力金融服务有限公司, 冠力国际金融集团有限公司, 及其或其各自的董事, 管理人员, 合伙人, 代表或雇员并不承担由于使用本报告的责任投资者应该审慎考虑本研究报告中详述的金融工具是否适合投资者的财务状况、投资目标和经验、风险承受能力和其他有关情况。本材料中任何内容不得(i)抄袭、复印或复制于任何形式、任何方式; 或(ii)未经冠力资产管理有限公司书面同意转载与再发布。

披露: 此研究报告由「冠力资产管理有限公司」的持牌人撰写, 「冠力资产管理有限公司」为香港证监会持牌注册法团, 从事第 4 类就证券提供意见和第 9 类提供资产管理受规管活动。本报告不构成任何签订协议的邀请或要约, 所载全部资料仅供参考。本报告所表达的意见反映了「冠力资产管理有限公司」的意见。根据证券及期货事务监察委员会持牌或注册人士的操作守则, 持牌人 (及其关联人) 确认未在下列情形下处置或交易本报告中所述金融产品 i) 与本研究报告相悖; ii) 自本报告之日三十日前或未来三交易日内。此外, 所有持牌人 (及其关联人) 涉及本报告所述金融产品的情形已于表格 1 中披露。如所述金融产品为证券, 持牌人 (及其关联人) 不存在与证券关联公司的雇佣关系。持牌人 (及其关联人) 不会因本报告所表达的具体建议或意见直接或间接的获取报酬。